

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2022F	2023F	2022F	2023F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPs										
Thailand	1,611	15.5	14.7	9%	5%	-0.7%	-1.3%	-1.7%	-2.8%	
- Energy	25,088	10.3	11.7	27%	-11%	-0.6%	-1.6%	-2.2%	1.8%	
- Banking	371	8.5	7.7	2%	10%	-1.9%	-3.0%	-3.6%	-10.5%	
- Commerce	34,405	31.8	24.4	-6%	30%	0.4%	-0.4%	-4.6%	-7.3%	
- Food	12,502	20.2	16.6	80%	22%	-0.6%	-1.6%	-5.3%	-6.4%	
- Healthcare	7,313	31.8	36.4	-21%	-13%	-0.2%	-0.5%	-0.2%	27.1%	
Indonesia	7,112	15.5	15.3	49%	1%	-0.2%	-0.9%	-0.9%	8.1%	
Philippine	6,020	14.4	12.5	23%	16%	-3.8%	-3.8%	-8.6%	-15.5%	
Asia										
China	3,094	10.9	9.6	24%	14%	1.4%	0.2%	-3.4%	-15.0%	
Hong Kong	17,860	9.9	8.6	-31%	15%	0.0%	-0.4%	-10.5%	-23.7%	
India	57,108	21.0	18.1	17%	16%	-0.1%	-1.7%	-4.1%	-2.0%	
Japan	26,572	14.4	14.0	5%	3%	0.5%	-2.5%	-5.8%	-8.1%	
Korea	2,224	9.5	9.1	-2%	5%	0.1%	-3.5%	-10.6%	-25.8%	
Malaysia	1,411	13.7	12.3	-1%	11%	-0.2%	-1.0%	-6.7%	-10.0%	
Singapore	3,166	12.1	10.7	14%	13%	-0.5%	-1.9%	-1.7%	1.3%	
Taiwan	13,827	9.4	10.4	12%	-10%	0.4%	-2.1%	-8.4%	-24.1%	
Vietnam	1,167	11.0	9.4	23%	17%	-0.7%	-3.1%	-8.9%	-22.1%	
MSCI Asia Ex Japan	572	12.0	11.0	-7%	9%	0.2%	-1.3%	-10.7%	-27.5%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	327	7.6	8.1	31%	-6%	0.4%	-4.8%	-9.7%	-5.9%	
Coal Index	1,697	5.9	6.3	423%	-7%	-0.2%	-3.9%	-2.9%	39.8%	
Chemicals Index	291	12.5	11.0	-1%	14%	0.3%	-2.9%	-9.1%	-27.9%	
Banks Index	151	7.1	6.5	-15%	10%	-0.3%	-3.1%	-5.8%	-16.2%	
Commercial Services Inde	96	19.5	16.3	-17%	20%	1.4%	-1.9%	-8.0%	-31.6%	
Telecommunications Inde	50	13.0	11.7	-23%	11%	-0.4%	-2.2%	-5.3%	-13.7%	
Transportation Index	130	4.2	7.0	52%	-40%	0.8%	-2.7%	-10.2%	-25.2%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐ)

	27-Sep	26-Sep	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	(40.2)	(50.6)	(558)	4,615	(1,632)	(8,287)
Indonesia	(65.5)	(89.8)	242	4,869	2,688	(3,220)
Philippines	(193.4)	-	(180)	(1,188)	(5)	(2,513)
India	-	(570.3)	(335)	(21,264)	3,761	23,373
S. Korea	(138.5)	82.6	(2,044)	(13,756)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	(182.4)	(165.5)	(5,207)	(44,026)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	(15.6)	(24.3)	(107)	(48)	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 28 ก.ย. - TH Interest Rate Decision, US Pending Home Sales
- 29 ก.ย. - US GDP 2Q22
- 30 ก.ย. - EU CPI, US Core PCE Price Index
- 3 ต.ค. - US ISM Manufacturing PMI

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- ADVANC* (220)**: การควบรวมทำให้ภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมลดลง ส่งผลบวกต่อความสามารถในการทำกำไร ตัดขาดทุน 189 บาท
- TU* (20)**: อยู่ในแนวโน้มฟื้นตัว ได้ประโยชน์จากเงินบาทอ่อนค่า และได้านิสงค์จากการนำเข้าลูกเข้าจดทะเบียน ตัดขาดทุน 17.00 บาท
- GFPT* (18)**: ได้ประโยชน์จากการอ่อนค่าของเงินบาท ว่าจะทำกำไรไตรมาส 3/65 ยังเพิ่มขึ้น ตัดขาดทุน 14.70 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางเลือกซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและถือว่าเป็นที่เชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดในแดนลบติดต่อกันเป็นวันที่ 6 ในวันอังคาร (27 ก.ย.) ขณะที่ดัชนี S&P500 ปิดที่ระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 2 ปี หลังจากเจ้าหน้าที่ของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ซึ่งรวมถึงนายเจมส์ บูลลาร์ด ประธานเฟดสาขาเซนต์หลุยส์ได้ออกมาสนับสนุนให้เฟดเดินหน้าปรับขึ้นดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ แม้มีความเสี่ยงที่จะทำให้เศรษฐกิจชะลอตัวลงก็ตาม (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงในวันอังคาร (27 ก.ย.) โดยถูกกดดันจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยท่ามกลางการคุมเข้มนโยบายการเงินเชิงรุกของธนาคารกลางต่าง ๆ ขณะที่ตลาดหุ้นลอนดอนปรับตัวลงจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับแผนเศรษฐกิจใหม่ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวติดตัวขึ้นปิดบวก (27 ก.ย.) เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อหุ้นหลังจากตลาดร่วงลงอย่างหนักเมื่อวานนี้ ด้วยความหวังว่าการท่องเที่ยวภายในประเทศจะฟื้นตัวขึ้น อย่างไรก็ตาม ตลาดปรับตัวขึ้นไม่มากนักเนื่องจากมีความวิตกว่า เศรษฐกิจโลกจะชะลอตัว (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (27 ก.ย.) หลังจากมีรายงานว่า พายุเฮอริเคนเอียน (Ian) กำลังเคลื่อนตัวเข้าใกล้อ่าวเม็กซิโก ขณะที่บริษัทพลังงานหลายแห่งสั่งอพยพคนงานออกจากแท่นขุดเจาะน้ำมัน (อินโฟเควสท์)
สหรัฐเผยยอดขายบ้านใหม่พุ่งขึ้นในเดือนส.ค.	พุ่งขึ้น 28.8% สู่ระดับ 685,000 ยูนิตในเดือนส.ค. คาดว่าลดลงสู่ระดับ 500,000 ยูนิต (อินโฟเควสท์)
สหรัฐเผยยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนลดลง 0.2%	ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐ เช่น เครื่องบิน รถยนต์ และเครื่องจักรขนาดใหญ่ที่มีอายุการใช้งานตั้งแต่ 3 ปีขึ้นไป ลดลง 0.2% ในเดือนส.ค. หลังจากลดลง 0.1% ในเดือนก.ค. (อินโฟเควสท์)
บอนด์ยีลด์สหรัฐอายุ 2 ปี ดีดเหนือ 4.3%	อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 2 ปี อยู่ที่ระดับ 4.312% ส่วนอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี อยู่ที่ระดับ 3.974% (อินโฟเควสท์)
เวสต์แบงก์ ปรับเพิ่ม GDP ไทยปี 65 เป็น 3.1%	จาก 2.9% หลังภาคการบริโภค การท่องเที่ยว และการส่งออกฟื้นตัว ปี 66 คาดเติบโตที่ 4.1% (อินโฟเควสท์)
MS คาดจีนเปิดประเทศช่วงฤดูใบไม้ผลิปี 66	การคาดการณ์ของมอร์แกน สแตนลีย์ เป็นไปในแนวทางเดียวกันกับวอณิชธนกิจยักษ์ใหญ่รายอื่น ๆ (อินโฟเควสท์)
Nord Stream ชี้ท่อส่งก๊าซรั่ว 3 จุดในวันเดียว	ระบบท่อส่งก๊าซ Nord Stream ใต้ทะเลบอลติกประสบความเสียหายถึง 3 จุดภายในวันเดียว ซึ่งเป็นเรื่องที่ไม่เคยเกิดขึ้นมาก่อน ทั้งนี้ มีการตรวจพบการรั่วไหลของก๊าซ 2 จุดในท่อส่งก๊าซ Nord Stream 1 ขณะที่ท่อส่งก๊าซ Nord Stream 2 มีการรั่วไหล 1 จุด (อินโฟเควสท์)
ลี จิ้นผิง ปรากฏตัวแล้ว สบข่าวสื่อถูกรัฐประหาร	สถานีโทรทัศน์ของจีนได้แพร่ภาพประธานาธิบดีลี จิ้นผิง ผู้นำจีน ในวันที่ หลังจากที่ไม่ได้ปรากฏตัวต่อสาธารณะเป็นเวลาหลายวัน จนทำให้เกิดข่าวลือเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองของจีน (อินโฟเควสท์)
รัสเซียเตรียมประกาศผนวกดินแดน 4 แคว้นยูเครน	หากผลการลงประชามติใน 4 แคว้นของยูเครนออกมาเป็นที่น่าพึงพอใจ ทางวุฒิสภาก็จะพิจารณาประกาศการผนวกดินแดนดังกล่าวในวันที่ 4 ต.ค. ในแคว้นโดเนตสค์, ลูฮันสค์, เคอร์ซอน และซาปอริซเซีย (อินโฟเควสท์)
ศาลอาญาฯ ยกฟ้องผู้ว่า รฟม. คดีแก้ TOR สายสีส้ม	ศาลชั้นต้นยกฟ้อง เนื่องจากคำฟ้องของ BTSC ยังไม่มีน้ำหนักในหลายประเด็น (อินโฟเควสท์)
OR ปรับขึ้นเครื่องดีเอ็ม อเมซอน 1 ต.ค.	สต็อกคล่องต้นทุน สัดส่วน EBITDA ธุรกิจไลฟ์สไตล์ยังอยู่ที่ 21% เดินหน้าตามแผน 5 ปี เพิ่มสัดส่วนแตะ 39% (ทันหุ้น)
TEAMG เล็งทำธุรกิจสำรวจขุดเจาะปิโตรเลียม	เป็นที่ปรึกษาด้านคาร์บอนเครดิตให้กับองค์กร มีวิศวกรจำนวนมาก พร้อมร่วม DITTO ประมูลงานใหญ่ (ทันหุ้น)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประวัติการณ์ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>SPRC Maintained BUY TP: 15.00 บาท</p>	<p>เราคาด SPRC จะรายงานขาดทุนสุทธิที่ 1.0 พันล้านบาท ใน 3Q22 จากการขาดทุนของสต็อกที่ 2.0 พันล้านบาท และ ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 730 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่ากำไรจะกลับมา ระดับปกติได้ใน 4Q22 ขณะที่บริษัทจะได้รับอานิสงค์บวกจากการปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่นของไทยใน 4Q22 SPRC เป็น top pick ของเราในกลุ่ม Oil & Gas ของไทย คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 15.00 บาท</p>
<p>EGCO</p>	<p>บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) หรือ เอ็กโก กรุ๊ป ขยายพอร์ตโฟลิโอธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน ซื้อหุ้นเพิ่มอีก 10% ในโรงไฟฟ้าพลังงานลม “ชัยภูมิ วินด์ฟาร์ม” และ “เทพพนา วินด์ฟาร์ม” จ. ชัยภูมิ ส่งผลให้เอ็กโกกลายเป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดของโรงไฟฟ้าทั้ง 2 แห่ง รวมทั้งยังสามารถรับรู้รายได้ตามสัดส่วนการลงทุนเพิ่มทันที พร้อมกันนี้ยังช่วยสนับสนุนเป้าหมายการมุ่งสู่ความเป็นกลางทางคาร์บอน ภายในปี 2593 (อินโฟเควสท์)</p>
<p>TFG</p>	<p>บมจ.ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป (TFG) เปิดเผยว่า แนวโน้มผลประกอบการในช่วงครึ่งปีหลังยังคงมีทิศทางที่เติบโตได้ดีอย่างต่อเนื่อง โดยจะเห็นได้จากช่วงที่ผ่านมาได้รับปัจจัยหนุนจากการแพร่ระบาดของโรคโควิดแอฟริกาในสุกร (ASF) ส่งผลให้อุปทาน (Supply) หายไป หนุนให้ราคาหมูปรับตัวขึ้นไปค่อนข้างสูง และปัจจุบันยังคงทรงตัวอยู่ในระดับสูง ประชาชนจึงหันมาบริโภคเนื้อไก่มากขึ้น หนุนให้ราคาไก่ปรับตัวขึ้นในทิศทางเดียวกับราคาหมูด้วย ในขณะที่เดียวกันยังเกิดปัญหาเกี่ยวกับการขาดแคลนอาหารที่เกิดขึ้นทั่วโลก จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ส่งผลให้ตลาดการส่งออกมีการฟื้นตัวได้อย่างมากในช่วงที่ผ่านมา ประกอบกับส่งความระหวางประเทศยูเครน และ รัสเซีย ที่มีผลค่อนข้างมาก เนื่องจากยูเครนเป็นผู้ส่งออกเนื้อไก่หลักให้แก่สหภาพยุโรป ส่งผลให้การส่งออกของไทยเป็นที่ต้องการมากยิ่งขึ้นในช่วงที่ผ่านมา ซึ่งปัจจัยต่างๆ ยังคงอยู่ นอกจากนี้ยังได้รับปัจจัยหนุนจากอัตราค่าขนส่งทางเรือที่ปรับตัวลดลงมา 10-20% ในขณะที่เดียวกันค่าเงินบาทยังอ่อนค่าลงมาอย่างต่อเนื่องใกล้แตะระดับ 38 บาท เป็นปัจจัยหนุนต่อภาพรวมการส่งออกของบริษัท (อินโฟเควสท์)</p>
<p>JWD</p>	<p>บมจ.เจดับเบิลยูดี อินโฟโลจิสติกส์ (JWD) เปิดเผยว่า บริษัทฯ มั่นใจผลการดำเนินงานครึ่งปีหลังของปีนี้จะเติบโตแข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง โดยภาพรวมการดำเนินงานเดือนก.ค.ที่ผ่านมาถึงปัจจุบันอยู่ในระดับที่น่าพอใจ โดยเฉพาะเดือนส.ค.ที่ผ่านมา เห็นการฟื้นตัวของธุรกิจรับฝากและบริหารยานยนต์อย่างชัดเจนเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/65 เนื่องจากได้รับงานให้บริการโลจิสติกส์แก่ผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้า (EV Car) ส่งผลดีต่อรายได้และกำไรขั้นต้นของธุรกิจดังกล่าว (อินโฟเควสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	27-Sep	26-Sep	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	0.97	(0.13)	846%	↑	249%	-91%	-95%	-84%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	84.6	85.3	-1%	↓	-8%	-15%	-27%	-20%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	85.5	83.3	3%	↑	-5%	-15%	-27%	-20%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	78.5	76.7	2%	↑	-7%	-16%	-28%	-22%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	660	660	0%	→	0%	-9%	-23%	-28%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	670	670	0%	→	0%	-8%	-21%	-25%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	78.5	76.7	2%	↑	-6%	-15%	-23%	-13%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	85	84	1%	↑	-6%	-20%	-43%	-29%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	1	(1)	150%	↑	186%	-91%	-98%	-96%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	114	115	-1%	↓	-5%	-24%	-26%	-13%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	30	30	0%	↓	6%	-42%	-25%	20%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	59	60	-2%	↓	-8%	-22%	-39%	-40%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(26)	(25)	-2%	↓	8%	-8%	-39%	-209%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	108	109	-1%	↓	-6%	-26%	-26%	-15%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	24	24	0%	↓	1%	-49%	-25%	9%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg, Aspen, UOB Kay Hian (GRM data will be delayed for 1 day)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่น่าเชื่อถือและเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประการอื่นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่มีได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน